

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns “Swedbank ieguldījumu plāns 1970+”

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2019. gada 4. ceturksni

Ieguldījumu politika

“Swedbank ieguldījumu plāna 1970+” (Plāns) līdzekļu pārvaldīšana veiksīm izmantojot dzīvescikla ieguldījumu stratēģiju. Līdzekļu pārvaldītājs plāno uzturēt augstu kapitāla vērtspapīru īpatsvaru (70%), un pakāpeniski to samazināt, tuvojoties ieguldījuma plāna dzīvescikla beigu datumam (pašreiz paredzēts 2040.gads).

Vispārējās ziņas

Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums	“Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība” AS
Juridiskā adrese	Balasta dambis 15, Rīga, LV-1048
Pārvaldnieks	Oskars Briedis
Plāna reģistrēšanas gads	2019 (februāris)
Pieteikšanās ieguldījumu plānam	<ul style="list-style-type: none"> ► www.latvija.lv vai izmantojot www.swedbank.lv ► Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrā
Plāna daļas vērtība	
ceturkšņa sākumā	EUR 1,0624480
ceturkšņa beigās	EUR 1,1061891
Plāna līdzekļu kopējais apmērs	
ceturkšņa sākumā	EUR 25 709 808
ceturkšņa beigās	EUR 47 551 715

Izmaksas

Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas, kas tiek segtas no ieguldījumu plāna aktīviem gadā

Pastāvīgā komisija līdzekļu pārvaldītājam	0,34%
Pastāvīgā komisija turētājbankai	0,10%
Kopā pastāvīgā atlīdzība par līdzekļu pārvaldi	0,44%
Mainīgā atlīdzība par līdzekļu pārvaldi	0,00%

Pārvaldītājs ir tiesīgs saņemt maksājuma mainīgo daļu 0,05% apmērā, ja tiek sasniegti normatīvajos aktos noteiktie ienesīguma rādītāji. Tās apmērs ir atkarīgs no pārvaldīšanas rezultātiem un tiek ieturēts no gūtās peļņas. Mainīgās komisijas apmēru par kārtējo gadu līdzekļu pārvaldītājs tiesīgs ietur reizi gadā.

Izmaksas par darījumiem un citas izmaksas, kas tiek segtas no pensiju plāna aktīviem **0,08%***

Vērtspapīru un citu finanšu instrumentu iegāde, pārdošana un norēķinu veikšana, darījumu partneru komisijas par ieguldījumu fondu apliecinību iegādi. 12 mēnešu izmaksas (uz 31.12.2019).

Netiešās izmaksas gadā no akciju un obligāciju ieguldījumiem **0,19%***

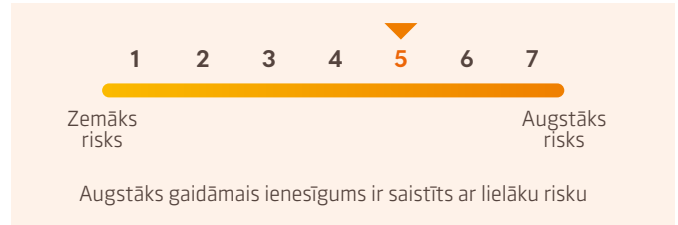
Izmaksas gadā, balstoties uz Plāna ieguldījumu sastāvu 2019. gada decembra beigās. Pārvaldīšanas komisija par ieguldījumiem Swedbank Robur fondos pilnā apmērā tiek atmaksāta Plānam.

* izmaksas izteiktas gada procentos, pieņemot, ka gadā ir 365 dienas un perioda sākuma datums 2019. gada 19. februāris – diena, kad saņemtas pirmās ieguldījumu plāna dalībnieku iemaksas no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras.

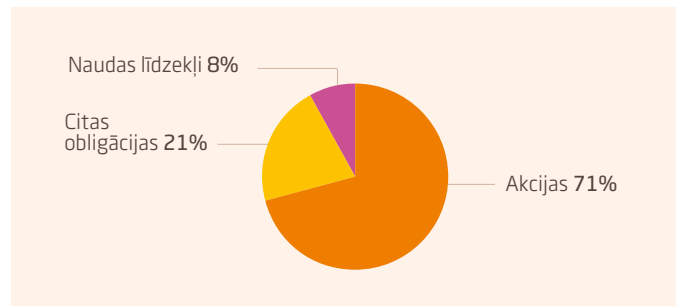
Plāna darbību ietekmē arī nomaksātie nodokļi un nodevas, vērtspapīru pirkšanas un pārdošanas cenu starpība, valūtu konvertācija.

Lai iespēju robežās samazinātu komisiju ietekmi, pārvaldnieks veic tiešos ieguldījumus vērtspapīros, bet taktiskos lēmumus veic, izmantojot darījumus ar nākotnes līgumiem.

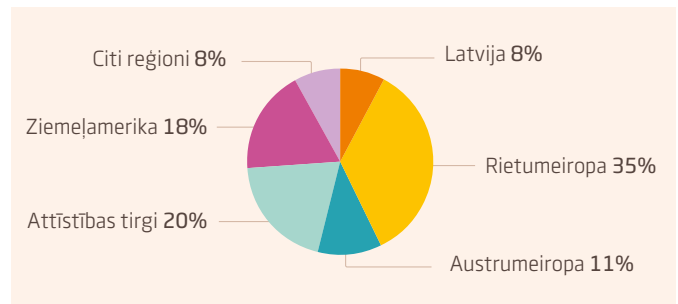
Riska līmenis



Ieguldījumu sadalījums



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums



Lielākie ieguldījumi

Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums	Valūta	Īpatsvars**
ISHARES SUST MSCI USA SRI ETF	EUR	8,1%
Amundi Index MSCI Europe SRI U	EUR	8,0%
UBS ETF – MSCI Pacific SRI	EUR	7,9%
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders	EUR	7,6%
UBS ETF - MSCI USA SRI	EUR	7,1%
Amundi Index MSCI Emerging Mar	EUR	6,9%
iShares MSCI Europe SRI UCITS	EUR	6,6%
UBS ETF – MSCI EMU SRI	EUR	6,5%
Lyxor MSCI EMU ESG Trend Leaders (DR) UCITS	EUR	2,7%
Amundi Index MSCI USA SRI UCITS ETF DR	EUR	2,7%

** Īpatsvars pret ieguldījumu plāna neto aktīviem pēc stāvokļa pārskata ceturkšņa beigās

leguldījumu plāna daļas vērtības dinamika



leguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	NDS***
Pieaugums	4,12%	6,54%	-	10,62%
ienesīgums****				12,08%

*** no fonda darbības sākuma

**** ienesīguma gada procentu likme ir aprēķināta, lietojot ACT/365 metodi

leguldījumu plāna rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem

Lai objektīvi novērtētu Plāna darbības rezultātu, salīdzinājumu ieteicams veikt par ilgāka laika periodu. Plāna rezultāta atšķirības no nozares vidējā rezultāta skaidrojamas ar atšķirībām ieguldījumu struktūrā pa atsevišķiem finanšu aktīvu veidiem, reģioniem, kā arī dažādu riska līmeni. Plāniem ar aktīvu stratēģiju, kas var ieguldīt līdz 75% līdzekļu akcijās, nozares vidējais svērtais rādītājs pārskata ceturksnī bija 4,13%, bet Plāna rezultāts 4,12%. Nozares vidējais svērtais rādītājs 6 mēnešu periodā bija 7,30% gadā, bet Plānam 6,54% gadā.

Līdzekļu pārvaldītāja vērtējums

Plāna darbību ietekmējošie notikumi finanšu tirgos

Ceturkšņa griezumā ASV dolāra vērtība attiecībā pret eiro samazinājās par 2,8%, bet Japānas jena par 3,3%. Savukārt britu mārciņas vērtība pieauga par 4,9%. Plāna līdzekļu vērtību ietekmē valūtas kursu svārstības, tādēļ citu valūtu pavājināšanās pret eiro plāna vērtību ietekmē negatīvi, bet nostiprināšanās – pozitīvi.

Ceturkšņa laikā Bloomberg Barclays EuroAgg Government indekss ieguldījumiem eirozonas valdību obligācijās samazinājās par 2,83%, bet Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate indekss investīciju kategorijas uzņēmumiem samazinājās par 0,51%. Savukārt Bloomberg Barclays EM Pan Euro Aggregate indekss ieguldījumiem attīstības valstu obligācijās pieauga par 0,78%. Arī eiro valūtā emitēto spekulatīvās kategorijas obligāciju indekss nostiprinājās (+1,72%).

Ceturkšņa laikā Eiropas akciju tirgus indekss pieauga par 5,71%, bet ASV akciju tirgus eiro izteiksmē pieauga par 5,81%. Japānas akciju tirgus eiro izteiksmē pieauga par 4,52%. Attīstības valstu akciju tirgus bija vērojams pieaugums par 8,59% eiro izteiksmē.

Vairāk informācijas par aktualitātēm finanšu tirgos ir pieejama Swedbank mājaslapā: <https://www.swedbank.lv/private/investor/newsanalysis/invnews/invest>

Plāna darbība pārskata periodā

Izaugsmē akciju tirgos veicināja Plāna vērtības pieaugumu. Ceturkšņa beigās ilgtermiņu ieguldījumu īpatsvars portfelī bija salīdzinoši nemainīgs, veidojot 99%. Uzskatām, ka ilgtermiņīgās pārvaldīšanas principu ievērošana gan uzlabos Plāna darbību ilgtermiņā, gan ierobežos dažādu risku negatīvo ietekmi. Ceturkšņa laikā veicām arī vairākas taktiskās izmaiņas ieguldījumu portfelī. Oktobra sākumā uzturējām neitrālu akciju pozīciju, salīdzinot ar stratēģisko ilgtermiņa izvietojumu, taču ceturkšņa laikā to palielinājām virs stratēģiskā mērķa izvietojuma.

Plāna ieguldījumu nākotnes vērtējums

Ņemot vērā ieguldījumu īpatsvaru pasaules akciju tirgos, Plāna darbības rezultātus būtiski ietekmē globālās makroekonomiskās tendences un politiskā situācija. Ieguldījumiem akcijās nodrošināsim plašu diversifikāciju gan starp ģeogrāfiskajiem reģioniem, gan dažādām tautsaimniecības nozarēm. Ieguldījumiem Baltijas reģionā (piemēram, akcijas, riska kapitāls u. c.) turpināsim piemērot selektīvu investēšanas stratēģiju. Ieguldījumiem fiksēta ienākuma instrumentos, līdzīgi kā akcijās, piemērosim plašu diversifikāciju starp dažādiem emitentiem un termiņiem.

Pašlaik globālās ekonomikas izaugsmes pieauguma tempi turpina samazināties, arī izaugsmes prognozes tiek samazinātas. Joprojām ir paaugstināti riski, kas saistīti ar ģeopolitiskajiem notikumiem. Tajā pašā laikā pasaules vadošās centrālās bankas ir devušas signālus par izaugsmi atbalstošas monetārās politikas īstenošanu tuvākajā nākotnē, kas varētu samazināt negatīvo faktoru ietekmi uz finanšu tirgiem. Šie un arī citi iepriekš minētie notikumi var būtiski ietekmēt aktīvu vērtību finanšu tirgos nākamajos ceturkšņos.